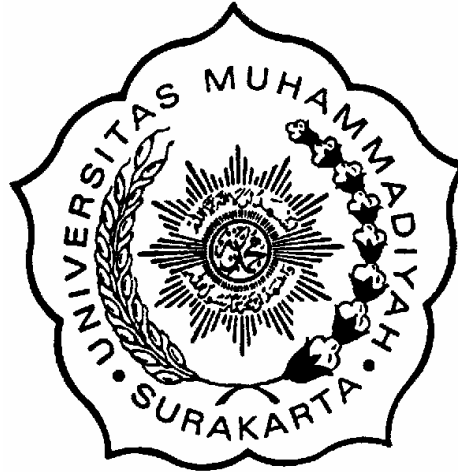


**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA PASAR SAHAM
SETELAH PENAWARAN UMUM SAHAM PERDANA**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

LENNY DEWI PERMANASARI
B 200030362

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
**“PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA PASAR
SAHAM SETELAH PENAWARAN UMUM SAHAM PERDANA”**

Yang disusun oleh :
LENNY DEWI PERMANASARI
B 200 030 362

Telah dipertahankan dihadapan dewan penguji pada:

Hari :

Tanggal :

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 2007
Pembimbing Utama

Noer Sasongko, SE, M.Si, Ak

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Drs. Syamsudin, MM.

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karya sederhana ini untuk:

- ❖ Mama tercinta, yang dengan tulus memberikan segala yang dipunya dan pernah dia punya.
- ❖ Papa tercinta, yang dengan tulus memberikan segala yang dipunya dan pernah dia punya.
- ❖ Mbak dan Adikku atas dukungan dan cintanya
- ❖ Adilul Hakim, yang dengan cintanya dan kesabarannya menemaniku dan memberi dukungan padaku.
- ❖ Almamater dan masa depanku.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya serta Sholawat dan salam yang senantiasa tercurah kepada junjungan Nabi Muhammad SAW atas petunjuknya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul: **“PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA PASAR SAHAM SETELAH PENAWARAN UMUM SAHAM PERDANA”** Penulisan skripsi ini diajukan untuk melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam penulisan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak, dan pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Syamsudin, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Banu Witono, SE, M.Si. Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Noer Sasongko, SE, MSi, Ak. selaku dosen pembimbing utama yang dengan arif dan bijaksana telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.

4. Bapak Fatchan Ahyani, SE, MSi. selaku pembimbing akademik yang telah memberikan arahan dalam pengambilan mata kuliah, sampai penulis menyelesaikan kuliah.
5. Bapak Ibu Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Mama dan Papaku tercinta, terima kasih telah mendidik, membesarkan, memberi nasehat, dorongan dan bantuannya, ini yang terbaik yang bisa saya berikan.
7. Kakakku dan Adikku tersayang, Mbak Intan dan Dik Lele, terima kasih untuk do'a, motivasi, bantuan, dan cintanya selama ini, aku sayang kalian.
8. Gank 4 (Bibi', Wury, Astri) thank's for our togetherness and for everything.
aku sayang kalian
9. Reny dan Mas Ony, thank's for everything.
10. Keluarga besar kelas H Akuntansi 2003 (Nurin, Farida, Dyah, Intan, Yani, Dyna, Ugi, Iqbal, Budi, Acong,....dll) atas kebersamaan dan semua kenangannya.
11. Mas Adi terimakasih telah membuat hidupku lebih ceria, makasih buat dukungan, arahan, marahan, omelan, kesabarannya menghadapiku untuk suka duka, tangis tawa, dan cintanya, aku sayang kamu.

Meskipun sangat berharap karya ini dapat memberikan manfaat kepada semua pihak, namun penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan.

Untuk itu kritik dan saran sangat penulis harapkan demi perbaikan dan kesempurnaan skripsi ini serta agar dapat membuahkan karya yang lebih baik dimasa mendatang.

Wassalamu 'alaikum Wr Wb.

Surakarta, 2007

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
ABSTRAKSI.....	xii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Sistematika Penulisan.....	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Penawaran Umum Perdana.....	9
B. Rasio Keuangan.....	12
C. Peranan Informasi Prospektus.....	19
D. Penentuan Harga Pasar Saham.....	21
E. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	23
F. Kerangka Teoritik.....	25
G. Hipotesis.....	26
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Populasi, dan Penentuan Sampel.....	27
B. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	28
C. Identifikasi dan Pengukuran Variabel.....	28
D. Pengujian Asumsi Klasik.....	30
E. Metode Analisis Data.....	31
1. Nilai t.....	33
2. Nilai F.....	34

BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A.	Hasil Estimasi Data.....	35
B.	Pengujian Persamaan Regresi Berdasarkan Asumsi Klasik	36
C.	Analisis Regresi.....	38
1.	Pengujian Koefisien Regresi secara Parsial (Uji t).....	39
2.	Pengujian Koefisien Regresi secara Bersama-sama (Uji F).....	42
D.	Pembahasan Hasil Penelitian	43
BAB V	PENUTUP	
A.	Kesimpulan.....	45
B.	Saran.....	46
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	36
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinieritas.....	37
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	37
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Hipotesis 1.....	39
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Hipotesis 2.....	40
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Hipotesis 3.....	40
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Hipotesis 4.....	41
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Hipotesis 5.....	42
Tabel 4.9 Pengujian Koefisien Regresi secara Simultan.....	43

ABSTRAKSI

Go public merupakan salah satu cara yang dilakukan oleh perusahaan untuk mendapatkan tambahan dana dalam rangka pengembangan usahanya. *Go public* juga dimaksudkan untuk memperkuat modal kerja perusahaan. Salah satu cara yang sering dilakukan oleh perusahaan yang akan *Go public* yaitu dengan penawaran umum penjualan saham perdana atau sering disebut dengan Initial Public Offering. Sebelum perusahaan tersebut melakukan IPO, biasanya perusahaan tersebut mengeluarkan prospektus perusahaan. Prospektus ini berfungsi sebagai media komunikasi antara emiten dan investor. Informasi yang diungkapkan ini akan membantu investor dalam mengambil keputusan yang rasional mengenai risiko dan nilai saham sesungguhnya yang ditawarkan oleh emiten. Hal inilah yang melatarbelakangi penulis melakukan penelitian untuk menganalisis rasio keuangan yang terdapat dalam prospektus perusahaan seperti : ROE, ROI, EPS, DER, dan proyeksi PER.

Penelitian yang dilakukan itu bersifat replika, hanya mengganti beberapa variabel yang belum pernah digunakan dan memperpanjang periode pengamatan serta menambah jumlah sampel. Sampel yang digunakan adalah 57 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta sejak 31 Desember 2000 sampai dengan 31 Desember 2004. Sebanyak 38 perusahaan namun setelah dilakukan uji normalitas pada pengujian pertama ada 19 perusahaan yang mengandung outliers, sehingga ke 19 perusahaan tersebut dikeluarkan.. Maka jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebesar 38 perusahaan, pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris mengenai pengaruh rasio keuangan yang diungkapkan dalam prospektus perusahaan yaitu: ROE, ROI, EPS, DER, dan proyeksi PER terhadap Harga Pasar Saham setelah Penawaran Umum Saham Perdana.

Dalam penelitian, diketahui bahwa variabel keuangan yang berpengaruh terhadap harga pasar saham setelah IPO adalah EPS. Hasil analisis menunjukkan bahwa laba per lembar saham berpengaruh signifikan terhadap harga pasar saham. Hal ini ditunjukkan oleh nilai probabilitas t di bawah 0.05 ($P < 0,05$) untuk hari perdagangan satu sampai ke enam dan berpengaruh signifikan pada α (α) 10% untuk hari perdagangan ke tujuh.

Kata kunci: ROE, ROI, EPS, DER, proyeksi PER